

COMPAGNIE DE BANQUE PRIVEE

Société anonyme

Siège social: 7, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen



R.C. Luxembourg B 117.963

§
M

B117963

11/07/2008 L080101236.01

CASH Tarif : 801 R

Le rapport annuel au 31.03.2008


enregistré à Luxembourg-Sociétés le 11 juillet 2008

référence : LSO CS/04744

a été déposé au registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg

le 11 juillet 2008

Pour mention aux fins de publication au Mémorial Recueil Spécial des Sociétés et Associations.


Pour Compagnie de Banque Privée
S.Harmel
Secrétaire du Conseil d'Administration.



B117963

11/07/2008

L080101236.02

CASH

Tarif : 801 R

①

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

**Comptes annuels pour l'exercice
se terminant le 31 mars 2008**

7, rue Thomas Edison
L-1445 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg : B 117.963

14 - 07 - 2008

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Table des matières	Page(s)
Rapport de gestion	2-4
Rapport du Réviseur d'entreprises	5-6
Bilan	7-8
Hors bilan	9
Compte de profits et pertes	10-11
Annexe aux comptes annuels	12-31

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Rapport de gestion

1. ÉVOLUTION DES AFFAIRES ET DE LA SITUATION DE LA BANQUE

La Compagnie de Banque Privée a commencé ses activités commerciales le 2 mai 2007. Après un premier exercice, qui s'était étendu du 28 juin 2006 au 31 mars 2007 et avait été consacré à la mise en place de sa plate-forme opérationnelle au sens technique et humain, ainsi qu'à la préparation du démarrage commercial de ses activités, la Banque a poursuivi le recrutement de ressources expérimentées afin de garantir le bon fonctionnement des éléments essentiels de son organisation commerciale, opérationnelle, technique, administrative et comptable. La CBP a également complété son offre commerciale, achevé l'organisation de son contrôle interne, complété la confection de ses procédures commerciales, opérationnelles et techniques en conformité avec la réglementation en vigueur et finalisé la définition de ses processus organisationnels.

À l'issue de l'exercice 2007-2008, la CBP a désormais acquis un niveau d'équipement opérationnel suffisant pour opérer comme une banque autonome. Son objectif se situe désormais dans le développement de ses activités commerciales.

2. ÉVOLUTION DU RESULTAT

Il importe de situer les résultats de l'exercice 2007-2008 dans le contexte de la conjoncture qui a prévalu sur l'ensemble des marchés financiers depuis l'été 2007. Celle-ci est aujourd'hui profondément marquée par une crise profonde, initialement déclenchée par les problèmes du "*subprime*" et qui s'est ensuite propagée sur la majorité des classes d'actifs, pour déboucher aujourd'hui sur une crise boursière générale. Les prévisions de croissance pour les différentes économies sont régulièrement revues à la baisse. Si elles sont aujourd'hui de 1,6% pour 2008, elles étaient encore de 2% au mois de décembre dernier.

La Banque ayant ouvert ses portes au public le 2 mai 2007, l'activité commerciale n'a concerné que onze douzièmes de l'exercice. Parallèlement au démarrage de ses activités, elle a à nouveau consenti, au cours de l'exercice 2007-2008, certaines dépenses liées à la mise en place de son dispositif. Compte tenu de ces éléments et du contexte peu favorable qui s'est étendu sur la majeure partie de l'exercice écoulé, les résultats du premier exercice « commercial » de la CBP peuvent être qualifiés globalement de conformes aux attentes.

La perte de l'exercice s'établit à EUR 8.484.790.

Les charges d'exploitation se situent, à l'issue de l'exercice, à un niveau légèrement inférieur au budget retenu, attestant de l'excellente maîtrise des ressources engagées.

Les revenus ont partiellement subi l'effet induit de la conjoncture. Ainsi, la perception des commissions a été ralentie à la mesure du rythme et du niveau des investissements réalisés par les clients, dans un contexte également peu propice aux transactions ainsi qu'aux opérations de levier.

Il est proposé à l'Assemblée générale de reporter le résultat négatif de l'exercice.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

3. ÉVOLUTION DU BILAN

Au terme du second exercice social, le passif du bilan est essentiellement représenté par des dettes envers la clientèle ainsi que par les fonds propres. Les dettes envers la clientèle s'élèvent à EUR 189.988.737. Les capitaux propres de la Banque s'élevaient, au 31 mars 2008, à EUR 65.889.046. Le total du passif s'établit, à la clôture de l'exercice, à EUR 269.694.843.

L'actif du bilan représente l'investissement des fonds propres, répartis dans des créances sur établissements bancaires et des investissements obligataires. Les créances sur la clientèle, presque intégralement représentatives de crédits couverts par des garanties réelles, s'élèvent à EUR 37.573.428.

4. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Depuis le début de l'exercice 2008-2009, aucun événement particulier susceptible de mettre en cause l'image reflétée par les chiffres présentés pour l'exercice 2007-2008 ne s'est produit.

5. ÉVOLUTION PREVISIBLE DE LA BANQUE

En contraste par rapport au contexte économique et boursier évoqué, la collecte d'actifs, au cours de l'exercice ainsi qu'au premier trimestre de l'exercice 2008-2009, adopte un rythme conforme aux projections de la Direction.

La Banque a introduit auprès des autorités compétentes un dossier en vue d'obtenir le statut de courtier en assurances. Elle envisage également d'exercer une activité de Banque dépositaire et d'administration centrale pour fonds d'investissement visés par la loi du 13 février 2007 relative aux Fonds d'Investissement Spécialisés ("FIS") et visés par la loi du 15 juin 2004 relative aux Sociétés d'Investissement en Capital à Risque ("SICAR") afin de servir les besoins de sa clientèle privée.

6. ACTIVITES DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

La Banque ne poursuit pas d'activités de recherche et de développement au-delà de celles qui concernent spécifiquement l'exploitation de son modèle opérationnel, tel que complété au point 5 du présent rapport.

7. ACQUISITION D'ACTIONS PROPRES

La Banque n'a procédé à aucun rachat d'actions propres dans le courant de l'exercice clôturé au 31 mars 2008.

8. SUCCURSALES DE LA BANQUE

La Banque n'a pas de succursales.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

9. INSTRUMENTS FINANCIERS

La Banque a poursuivi sa politique de prudence en matière d'exposition aux risques en général, y compris les risques de crédit et les risques de marché ; elle n'encourt donc à ce titre aucun risque significatif de cette nature.

La politique de la Banque en matière de risque de crédit se base sur les principes suivants :

- la gestion prudente des crédits accordés ;
- l'établissement et le suivi des limites de contreparties, sachant que la Banque souhaite uniquement travailler avec des contreparties de première qualité ;
- la nécessité d'une approbation préalable par le Comité des Crédits pour tout dossier de crédit et pour toute demande de limite de contrepartie ;
- l'investissement dans des titres de haute qualité dans le cadre des investissements du portefeuille de la Banque, dûment approuvé au préalable par le Comité de Direction de la Banque.

La politique de la Banque en matière de risque pays est en principe de ne pas entretenir de relations actives avec des correspondants, dépositaires ou débiteurs dans des pays à risque.


La Banque n'entretient pas de portefeuille de négociation ni d'activité pour compte propre. Les opérations effectuées pour le compte des clients sont retournées sur les marchés. Les positions résiduelles qui découlent de ces opérations, de faible ampleur, sont contenues, dans le cadre de limites strictement définies par la Direction, et suivies par un service indépendant de contrôle des risques. En outre, la Banque couvre systématiquement et en totalité l'ensemble des opérations sur instruments dérivés.

Au 31 mars 2008, la Banque est engagée de façon limitée dans des opérations sur les instruments suivants : change à terme et options de change aux fins de couverture en matière de gestion d'actifs/passifs et micro-couverture des opérations clientèle.

La CBP n'est pas active sur les marchés des dérivés de crédit ou de titrisation d'actifs. Les informations quantitatives sur les instruments financiers figurent dans la note 3 de l'annexe aux comptes annuels arrêtés au 31 mars 2008. Il faut également souligner que, grâce à la nature de ses activités et au caractère prudent de son approche en termes de risques, la Banque n'a subi aucune perte directe ou indirecte liée à la mauvaise tenue des marchés ou à la crise du "subprime".

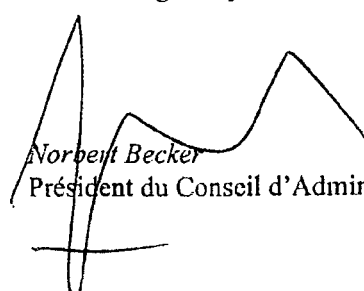
La Banque est soumise au ratio de solvabilité simplifié vu le faible niveau des risques de marché encourus.

Pour le Conseil d'Administration,



Marc Hoffmann
Administrateur Délégué

Luxembourg, le 6 juin 2008



Norbert Becker
Président du Conseil d'Administration

PricewaterhouseCoopers
Société à responsabilité limitée
Réviseur d'Entreprises
400, route d'Esch
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Telephone +352 494848-1
Facsimile +352 494848-2900
www.pwc.com/lu
info@lu.pwc.com

Rapport du Réviseur d'entreprises

Au Conseil d'Administration de
Compagnie de Banque Privée

Rapport sur les comptes annuels

Conformément au mandat donné par le Conseil d'Administration en date du 13 décembre 2006, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de Compagnie de Banque Privée, comprenant le bilan au 31 mars 2008, le compte de profits et pertes pour l'exercice se clos à cette date et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du Conseil d'Administration dans l'établissement et la présentation des comptes annuels

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces comptes annuels, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de principes et méthodes comptables appropriés ; ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.



Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'entreprises, de même que l'évaluation du risque que les comptes annuels contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, le Réviseur d'entreprises prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des comptes annuels afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des comptes annuels.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de Compagnie de Banque Privée au 31 mars 2008, ainsi que des résultats pour l'exercice se clôturant à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg.

Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

Le rapport de gestion, qui relève de la responsabilité du Conseil d'Administration, est en concordance avec les comptes annuels.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
Représentée par

Luxembourg, le 6 juin 2008

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'E. Henniaux'.

Emmanuelle Caruel-Henniaux

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

**Bilan au 31 mars 2008
(exprimé en euros)**

ACTIF

	Note(s)	2008 EUR	2007 EUR
Caisse, avoirs auprès des Banques centrales et des offices de chèques postaux	3, 4	3 216 264	-
Créances sur les établissements de crédit	3		
- à vue		1 239 537	11 191 906
- autres créances		<u>203 140 800</u>	<u>45 504 288</u>
		204 380 337	56 696 194
Créances sur la clientèle	3	37 573 428	-
Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe	3, 5, 6		
- autres émetteurs		20 000 000	20 000 000
Actifs incorporels	6	884 063	336 842
Actifs corporels	6	870 357	141 231
Autres actifs	7	499 653	172 761
Comptes de régularisation		2 270 741	74 051
Total de l'actif		<u><u>269 694 843</u></u>	<u><u>77 421 079</u></u>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes annuels.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

**Bilan au 31 mars 2008 (suite)
(exprimé en euros)**

PASSIF

	Note(s)	2008 EUR	2007 EUR
Dettes envers les établissements de crédit	3		
- à vue		2 733 300	-
- à terme ou à préavis		<u>5 800 000</u>	<u>-</u>
		8 533 300	-
Dettes envers la clientèle	3		
- autres dettes			
- à vue		44 478 018	-
- à terme ou à préavis		<u>145 510 719</u>	<u>-</u>
		189 988 737	-
Autres passifs	8	660 114	277 454
Comptes de régularisation		335 045	467
Provisions	9		
- provisions pour impôts		104 000	-
- autres provisions		<u>3 300 538</u>	<u>1 885 259</u>
		3 404 538	1 885 259
Capital souscrit	10, 13	28 953 000	28 953 000
Primes d'émission	11, 13	51 470 000	51 470 000
Résultats reportés	13	(5 165 101)	-
Résultat de l'exercice / la période	13	(8 484 790)	(5 165 101)
Total du passif		<u><u>269 694 843</u></u>	<u><u>77 421 079</u></u>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes annuels.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Hors bilan au 31 mars 2008
(exprimé en euros)

	Note(s)	2008 EUR	2007 EUR
Passifs éventuels dont :	15	6 475 227	-
- cautionnements et actifs donnés en garantie		6 475 227	-
Opérations fiduciaires		8 843 585	-

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes annuels.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

**Compte de profits et pertes pour l'exercice se terminant le 31 mars 2008
(exprimé en euros)**

CHARGES

	Note(s)	2008 EUR	2007 ^(*) EUR
Intérêts et charges assimilées		3 328 262	947
Commissions versées		337 482	1 122
Frais généraux administratifs			
- Frais de personnel		10 532 053	3 261 256
dont :			
- <i>salaires et traitements</i>		8 270 681	2 784 426
- <i>charges sociales</i>		1 176 968	213 073
- <i>dont charges sociales couvrant les pensions</i>		332 203	66 633
- Autres frais administratifs	16,2	4 000 545	2 702 749
Corrections de valeur sur actifs incorporels et corporels	6	317 345	71 027
Autres charges d'exploitation	16,3	40 906	-
Corrections de valeur sur valeurs mobilières ayant le caractère d'immobilisations financières, sur participations et sur parts dans des entreprises liées		41 000	-
Autres impôts ne figurant pas sous les postes ci-dessus	16,5	104 000	-
Total des charges		<u>18 701 593</u>	<u>6 037 101</u>

(*) Pour la période du 28 juin 2006 au 31 mars 2007.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes annuels.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

**Compte de profits et pertes pour l'exercice se terminant le 31 mars 2008 (suite)
(exprimé en euros)**

PRODUITS

	Note(s)	2008 EUR	2007 (*) EUR
Intérêts et produits assimilés		6 560 870	872 000
<i>dont sur valeur mobilière à revenu fixe</i>		<i>469 003</i>	-
Commissions perçues		3 222 673	-
Bénéfice provenant d'opérations financières		58 706	-
Autres produits d'exploitation	16,4	184 079	-
Reprise de corrections de valeur sur valeurs mobilières ayant le caractère d'immobilisations financières, sur participations et sur parts dans des entreprises liées		190 475	-
Perte de l'exercice / la période		8 484 790	5 165 101
Total des produits		<u>18 701 593</u>	<u>6 037 101</u>

(*) Pour la période du 28 juin 2006 au 31 mars 2007.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes annuels.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2008

Note 1 - Généralités

Compagnie de Banque Privée (anciennement Vauban Patrimoine S.A.), ci-après la « Banque » ou en abrégé « CBP », a été constituée le 28 juin 2006 sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois. Le 13 décembre 2006, elle a obtenu son agrément bancaire et a officiellement ouvert ses portes le 2 mai 2007.

CBP a pour unique métier la gestion privée via la gestion de portefeuille, l'offre de produits structurés, la gestion patrimoniale globale, le conseil en investissement ainsi que les activités annexes à celles-ci.

Le siège social de la Banque anciennement établi à L-1511 à Luxembourg, 119 avenue de la Faïencerie a été modifié lors de l'assemblée générale du 27 juin 2007 et est établi à L-1445 Luxembourg-Strassen, 7 rue Thomas Edison.

Les chiffres du premier exercice couvrent la période du 28 juin 2006 au 31 mars 2007 et ne peuvent pas servir de base de comparaison.

Note 2 - Principales méthodes comptables et principes d'évaluation

2.1 Base de présentation

Les comptes annuels ont été préparés en conformité avec les principes comptables généralement admis dans le secteur bancaire au Grand-Duché de Luxembourg. Les politiques comptables et les principes d'évaluation sont, en dehors des règles imposées par la loi et la Commission de Surveillance du Secteur Financier, déterminés et mis en place par le Conseil d'Administration.

2.2 Conversion des devises étrangères

La Banque a son capital libellé en euros (EUR) et présente ses comptes annuels dans cette devise.

La Banque utilise la méthode de la comptabilité plurimonnaire qui consiste à enregistrer toutes les transactions en devises autres que celle de la devise d'expression du capital dans la ou les monnaies de ces transactions. Pour la préparation des comptes annuels, les montants en devises étrangères sont convertis en EUR selon les principes suivants :

2.2.1 Opérations au comptant

Les éléments d'actif et de passif libellés en devises étrangères sont convertis en EUR au cours de change moyen au comptant en vigueur à la date de clôture du bilan.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2008 (suite)

2.2.1 Opérations au comptant (suite)

Les opérations en devises étrangères au comptant non encore dénouées sont converties dans la devise du capital aux cours au comptant en vigueur à la date de clôture du bilan.

Les produits et charges sont convertis en devise du capital aux cours de change applicables le jour de leur réalisation.

2.2.2 Opérations à terme

Les opérations en devises étrangères à terme non encore dénouées sont converties dans la monnaie du capital aux cours à terme pour l'échéance restant à courir à la date de clôture du bilan.

2.2.3 Gains et pertes de change

Les gains et pertes de change enregistrés sur les postes au comptant couverts à terme et sur les postes à terme couverts au comptant sont neutralisés dans les comptes de régularisation. Les différences entre les cours de change au comptant et à terme (report ou déport) sont comptabilisées en comptes de profits et pertes prorata temporis pour les opérations swaps liées à des postes de bilan.

Les gains et pertes de change enregistrés sur les postes au comptant non couverts à terme sont comptabilisés dans le compte de profits et pertes.

Les pertes de change enregistrées sur les opérations à terme non couvertes sont comptabilisées dans les comptes de profits et pertes. Il n'est pas tenu compte des gains de change provenant de telles opérations.

Pour les opérations à terme non couvertes, les résultats d'évaluation négatifs se compensent avec les résultats d'évaluation positifs constatés antérieurement. Une provision éventuelle est constituée pour couvrir les pertes restantes.

2.3 Créances

Les créances sont inscrites au bilan à leur prix d'acquisition.

La politique de la Banque est d'établir, selon les circonstances et pour les montants déterminés par les organes responsables, des corrections de valeur afin de donner à ces éléments la valeur inférieure qui leur est attribuée à la date de clôture du bilan. Ces provisions sont déduites des postes d'actif concernés et ne sont pas maintenues si les raisons qui les ont motivées ont cessé d'exister.

2.4 Dettes

Les dettes sont inscrites au passif à leur montant de remboursement.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2008 (suite)

2.5 Evaluation des valeurs mobilières

Pour les besoins d'évaluation, la Banque a réparti ses valeurs mobilières à revenu fixe en trois catégories de portefeuille-titres :

2.5.1 Portefeuille des immobilisations financières

Il est composé de valeurs mobilières à revenu fixe qui ont été acquises avec l'intention de les garder jusqu'à leur échéance. L'agio résultant de leur acquisition à un prix supérieur au prix de remboursement est amorti prorata temporis jusqu'à la date d'échéance des titres. Les valeurs mobilières à revenu fixe ayant le caractère d'immobilisations financières et répondant aux conditions fixées par l'autorité de contrôle, sont évaluées à leur prix d'acquisition. Les autres valeurs mobilières à revenu fixe ayant le caractère d'immobilisations financières sont évaluées au plus bas de leur coût d'acquisition ou de leur valeur de marché.

Au 31 mars 2007, le portefeuille des immobilisations financières de la Banque s'élevait à EUR 20 000 000. Ces titres ont été transférés vers le portefeuille de placement sur base d'une décision formelle des organes responsables de la Banque.

2.5.2 Portefeuille de négociation

Il est composé de valeurs mobilières qui sont acquises dès l'origine avec l'intention de les revendre à brève échéance. Ce sont des titres qui sont négociables sur un marché dont la liquidité peut être considérée comme assurée, et dont les prix de marché sont constamment accessibles aux tiers.

Les valeurs mobilières du portefeuille de négociation sont évaluées au plus bas de leur coût d'acquisition ou de leur valeur de marché. Les corrections de valeur, correspondant à l'écart négatif entre la valeur de marché et le coût d'acquisition, ne sont pas maintenues lorsque les raisons qui les ont motivées ont cessé d'exister.

Aux 31 mars 2007 et 2008, la Banque ne possède pas de portefeuille de négociation.

2.5.3 Portefeuille de placement

Le portefeuille de placement est composé de valeurs mobilières acquises dans un but de placement ou rendement. Ce portefeuille comprend donc les valeurs mobilières non comprises dans les deux autres catégories.

Les valeurs mobilières du portefeuille de placement sont évaluées au plus bas du prix d'acquisition ou de la valeur de marché. Le coût d'acquisition est déterminé sur base du coût moyen pondéré. Les corrections de valeurs, correspondant à l'écart négatif entre la valeur de marché et le coût d'acquisition, ne sont pas maintenues lorsque les raisons qui les ont motivées ont cessé d'exister.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme****Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2008 (suite)****2.5.3 Portefeuille de placement (suite)**

Au 31 mars 2007, la Banque n'avait pas de portefeuille de placement. Au 31 mars 2008, le portefeuille de placement de la Banque s'élève à EUR 20 000 000.

2.6 Actifs corporels et incorporels

Les actifs corporels et incorporels figurent au bilan au coût d'acquisition historique. Le coût d'acquisition s'obtient en ajoutant les frais accessoires au prix d'achat. Le coût d'acquisition des actifs corporels et incorporels dont l'utilisation est limitée dans le temps est amorti linéairement sur base de leur durée d'utilisation estimée ou des taux présentés ci-dessous.

2.6.1 Actifs incorporels

Les actifs incorporels sont amortis linéairement au taux annuel de 20 %.

2.6.2 Actifs corporels

Les actifs corporels sont amortis linéairement sur base des durées d'utilisation estimées et aux taux suivants :

Aménagements des bâtiments	10 %
Matériel et mobilier de bureau	10 % à 20 %
Matériel informatique	33 %

2.7 Instruments dérivés

La Banque conclut à des fins de couverture des opérations de change à terme et des options de change. Les gains et pertes sont étalés sur la même période que les résultats provenant de l'élément couvert.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2008 (suite)

Note 3 - Analyse des documents financiers

3.1 Stratégie d'utilisation des instruments financiers

La Banque a poursuivi sa politique de prudence en matière d'exposition aux risques en général, y compris les risques de crédit et les risques de marché; elle n'encourt donc à ce titre aucun risque significatif de cette nature.

La politique de la Banque en matière de risque de crédit est résumé en note 3.3.1 ci-après.

La Banque n'entretient pas de portefeuille de négociation ni d'activité pour compte propre. Les opérations effectuées pour le compte des clients sont retournées sur les marchés. Les positions résiduelles qui découlent de ces opérations, de faible ampleur, sont contenues, dans le cadre de limites strictement définies par la Direction, et suivies par un service indépendant de contrôle des risques. En outre, la Banque couvre systématiquement et en totalité l'ensemble des opérations sur instruments dérivés.

3.2 Analyse des instruments financiers

3.2.1 Information sur les instruments financiers primaires

Les tableaux ci-après permettent d'analyser le niveau des instruments financiers primaires de la Banque en les classant suivant leur durée résiduelle.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2008 (suite)

3.2.1 Information sur les instruments financiers primaires (suite)

	Instruments financiers primaires au 31 mars 2008 (en EUR)					Total
	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Sans échéance	
Catégories d'instruments (actifs financiers)						
Caisse, avoirs auprès des banques centrales et des offices chèques postaux	3 216 264	-	-	-	-	3 216 264
Créances sur les établissements de crédit	197 491 595	6 888 742	-	-	-	204 380 337
Créances sur la clientèle	31 415 783	6 157 645	-	-	-	37 573 428
Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe						
- d'autres émetteurs	-	-	-	20 000 000	-	20 000 000
Total des actifs financiers	232 123 642	13 046 387	-	20 000 000	-	265 170 029
Actifs non financiers	3 045	-	-	-	4 521 769	4 524 814
Total de l'actif	232 126 687	13 046 387	-	20 000 000	4 521 769	269 694 843
Catégories d'instruments (passifs financiers)						
Dettes envers ses établissements de crédit						
- à vue	2 733 300	-	-	-	-	2 733 300
- à terme ou à préavis	-	5 800 000	-	-	-	5 800 000
Dettes envers la clientèle						
- autres dettes						
- à vue	44 478 018	-	-	-	-	44 478 018
- à terme ou à préavis	143 421 260	2 089 459	-	-	-	145 510 719
Total des passifs financiers	190 632 578	7 889 459	-	-	-	198 522 037
Passifs non financiers	660 114	-	-	-	70 512 692	71 172 806
Total du passif	191 292 692	7 889 459	-	-	70 512 692	269 694 843

Au 31 mars 2008, la Banque ne détient pas de portefeuille de négociation.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2008 (suite)

3.2.1 Information sur les instruments financiers primaires (suite)

	Instruments financiers primaires au 31 mars 2007 (en EUR)				Total
	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	
Catégories d'instruments (actifs financiers)					
Caisse, avoirs auprès des banques centrales et des offices chèques postaux	-	-	-	-	-
Créances sur les établissements de crédit	56 696 194	-	-	-	56 696 194
Créances sur la clientèle	-	-	-	-	-
Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe	-	-	-	-	-
- d'autres émetteurs	-	-	20 000 000	-	20 000 000
Total des actifs financiers	56 696 194	-	20 000 000	-	76 696 194
Actifs non financiers	-	-	-	724 885	724 885
Total de l'actif	56 696 194	-	20 000 000	724 885	77 421 079
Catégories d'instruments (passifs financiers)					
Dettes envers ses établissements de crédit					
- à vue	-	-	-	-	-
- à terme ou à préavis	-	-	-	-	-
Dettes envers la clientèle					
- autres dettes	-	-	-	-	-
- à vue	-	-	-	-	-
- à terme ou à préavis	-	-	-	-	-
Total des passifs financiers	-	-	-	-	-
Passifs non financiers	277 454	-	-	77 143 625	77 421 079
Total du passif	277 454	-	-	77 143 625	77 421 079

Au 31 mars 2007, la Banque ne détenait portefeuille de négociation.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2008 (suite)

3.2.2 Analyse des instruments financiers dérivés

Au 31 mars 2008, la Banque est engagée de façon limitée dans des opérations sur les instruments suivants : changes à terme et options de change aux fins suivantes : couverture en matière de gestion d'actifs/passifs et micro-couverture des opérations clientèle.

3.2.2.1 Analyse des instruments financiers dérivés au 31 mars 2008

Instruments financiers dérivés sur devise (en valeur notionnelle) :

	Jusqu'à 3 mois	Plus 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Juste Valeur EUR	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	Positive	Négative
Contrats à terme (devises à livrer)	3 794 577	-	-	-	3 794 577	15 158	13 733
Options de vente émises	-	5 122 691	-	-	5 122 691	109 910	92 900
Total	3 794 577	5 122 691	-	-	8 917 268	125 068	106 633

Au 31 mars 2008, la Banque ne détenait pas d'instruments financiers dérivés à des fins de négociation et négociés sur un marché boursier.

3.2.2.2 Analyse des instruments financiers dérivés au 31 mars 2007

Au 31 mars 2007, la Banque ne détenait pas d'instruments financiers.

3.3 Gestion des risques

La gestion des risques de la Banque s'appuie sur des politiques de risques définies en interne.

Conformément à cette politique, la Banque assure une gestion des risques à travers un cadre de principes exhaustif, une structure organisationnelle, des limites et des processus étroitement liés aux activités de la Banque et à la nature des risques.

3.3.1 Description du risque crédit

Le risque de crédit est le risque qu'un tiers ne remplisse pas ses engagements, dans les termes qui avaient été fixés envers la Banque. Le risque de crédit porte non seulement sur les prêts octroyés et les titres détenus, mais aussi sur les garanties, engagements, dépôts interbancaires, contrats de change à terme, swaps, options, etc..

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2008 (suite)

3.3.1 Description du risque crédit (suite)

La politique de la Banque en matière de risque de crédit se base sur les principes suivants :

- la gestion prudente des crédits accordés : préalablement à l'élaboration d'une proposition de crédit, les analyses suivantes sont effectuées :
 - analyse de la situation du demandeur ;
 - analyse de la couverture de l'engagement par une garantie acceptable en faveur de la Banque ;
 - l'évaluation du montant des encours existants auprès de la Banque.
- l'établissement et le suivi des limites de contreparties, sachant que la Banque souhaite uniquement travailler avec des contreparties de première qualité ;
- la nécessité d'une approbation préalable par le Comité des Crédits pour tout dossier de crédit et pour toute demande de limite de contrepartie ;
- l'investissement dans des titres de haute qualité dans le cadre des investissements du portefeuille de la Banque, dûment approuvé au préalable par le Comité de Direction de la Banque.

La politique de la Banque en matière de risque pays est en principe de ne pas entretenir de relations actives avec des correspondants, dépositaires ou débiteurs dans des pays à risque. Les transactions de placements et de change sont principalement contractées avec des contreparties bancaires situées dans la Zone A et la Banque ne détient pas de créances sur des pays à risque.

3.3.2 Mesure de l'exposition au risque de crédit

La Banque calcule le risque de crédit afférent aux instruments dérivés sur la base de la méthode du risque initial conformément aux dispositions des circulaires émises par l'autorité de contrôle.

Le tableau ci-dessous indique le degré d'exposition de la Banque au risque de crédit en fonction des montants notionnels, du montant équivalent risque et de l'exposition nette au risque en tenant compte des sûretés éventuelles.

**Risque de crédit relatif aux instruments dérivés hors marché boursier
(emploi de la méthode du risque initial) au 31 mars 2008**

	Montants notionnels EUR (1)	Montants en équivalent - risque EUR (2)	Garanties EUR (3)	Exposition nette au risque EUR (4) = (2) - (3)
Contrats sur taux de change	3 807 873	76 157	-	76 157
Contrats sur options	5 122 691	-	-	-
Total	8 930 564	76 157	-	76 157

Au 31 mars 2007, la Banque ne détenait pas d'instruments dérivés hors marché boursier l'exposant à un risque de crédit.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2008 (suite)

3.3.3 Concentration du risque de crédit

Les tableaux ci-dessous indiquent la concentration du risque de crédit lié aux instruments financiers que ce soit au niveau du bilan ou du hors bilan par zones géographiques et par secteurs économiques.

Concentration géographique (en EUR)

	Crédits et autres éléments de bilan	Engagements	Instruments dérivés OTC
Zone géographique (par pays ou par zone)	31 mars 2008	31 mars 2008	31 mars 2008
U.E.	262 462 217	-	3 184 016
Hors U.E.	2 006 392	-	-
Suisse	701 420	-	623 857
Total	265 170 029	-	3 807 873

	Crédits et autres éléments de bilan	Engagements	Instruments dérivés OTC
Zone géographique (par pays ou par zone)	31 mars 2007	31 mars 2007	31 mars 2007
U.E.	76 696 194	-	-
Hors U.E.	-	-	-
Total	76 696 194	-	-

Concentration par secteurs économiques (en EUR)

	Crédits et autres éléments de bilan	Engagements	Instruments dérivés OTC
Secteur économique	31 mars 2008	31 mars 2008	31 mars 2008
Etablissements de crédit	224 380 337	-	2 870 993
Etat	3 216 264	-	-
Autres intermédiaires financiers	1 936 271	-	-
Autres	35 637 157	-	936 880
Total	265 170 029	-	3 807 873

	Crédits et autres éléments de bilan	Engagements	Instruments dérivés OTC
Secteur économique	31 mars 2007	31 mars 2007	31 mars 2007
Etablissements de crédit	76 696 194	-	-
Total	76 696 194	-	-

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2008 (suite)

3.3.4 Le risque de marché

Le risque de marché correspond au risque d'être soumis aux variations des prix de marché des actifs financiers dans lesquels la Banque investit ou opère à découvert. Toutes les positions ouvertes relatives aux taux d'intérêts, taux de change ou autres prix de marché sont exposées à des mouvements de marché.

Le principe de gestion consiste à retourner sur le marché les opérations de la clientèle, cependant afin d'optimiser cette gestion, des positions résiduelles sont autorisées dans le cadre des limites fixées par la Direction de la Banque.

La Banque ne détient pas de portefeuille de négociation et ne réalise pas d'opérations relatives aux instruments dérivés pour compte propre. Les opérations réalisées pour le compte de clients concernent des instruments dérivés standards.

Note 4 - Caisse, avoirs auprès des banques centrales et des offices de chèques postaux

Conformément aux exigences de la Banque centrale européenne, la Banque centrale du Luxembourg a mis en place, à partir du 1^{er} janvier 1999, un système de réserves obligatoires auquel sont soumis tous les établissements de crédit luxembourgeois.

Au 31 mars 2008 le montant de la réserve minimale maintenue par la Banque auprès de la Banque centrale du Luxembourg s'élève à EUR 3 216 264 (2007 : néant).

Note 5 - Valeurs mobilières

5.1 Valeurs mobilières cotées

Au 31 mars 2008, la Banque détient uniquement des valeurs mobilières cotées qui peuvent être présentées comme suit :

	2008	2007
	EUR	EUR
Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe		
- autres émetteurs	20 000 000	20 000 000

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2008 (suite)

5.2 Catégories de portefeuille

Les obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe détenues par la Banque au 31 mars 2008 ont été acquises dans un but de rendement et constituent une certaine liquidité secondaire.

Au 31 mars 2008, le poste « Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe » inclut un montant de EUR 20 000 000 investi dans un EMTN à capital garanti qui arrive à échéance en 2015. La Banque a également la possibilité de contracter un « repurchase agreement » avec l'émetteur de cet EMTN afin de pouvoir faire face à un éventuel besoin de liquidité.

Ce titre a fait l'objet d'un transfert du portefeuille des immobilisations financières vers le portefeuille de placement au cours de l'exercice 2008 sur base d'une décision formelle prise par les organes responsables de la Banque.

Au 31 mars 2008, la Banque ne détient ni des immobilisations financières ni un portefeuille de négociation.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2008 (suite)

Note 7 - Autres actifs

Ce poste se compose des éléments suivants :

	2008	2007
	EUR	EUR
Valeurs à recevoir à court terme	3 045	-
TVA à récupérer	323 847	-
Autres	172 761	172 761
	499 653	172 761

Note 8 - Autres passifs

Ce poste se compose des éléments suivants :

	2008	2007
	EUR	EUR
Valeurs à payer à court terme	18 782	3 189
Créanciers privilégiés	474 326	181 433
Créanciers divers	167 006	92 832
	660 114	277 454

Note 9 - Provisions

Au 31 mars 2008, les provisions se détaillent comme suit :

	2008	2007
	EUR	EUR
Provisions pour frais de personnel	2 437 760	1 077 174
Provisions pour émoluments	423 130	148 000
Provisions pour frais généraux	235 142	548 085
Provisions pour pension complémentaire	204 506	112 000
Provisions pour impôts	104 000	-
	3 404 538	1 885 259

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2008 (suite)

Note 10 - Capital social

Le capital social s'élève à EUR 28 953 000 et est représenté par 28 953 actions entièrement libérées, avec une valeur nominale de EUR 1 000 par action.

Note 11 - Prime d'émission

Lors des augmentations du capital successives, une prime d'émission d'un montant total de EUR 51 047 000 a été versée. En outre, la Banque a émis un plan d'options pour les associés fondateurs qui ont versé une prime d'option s'élevant à EUR 423 000.

Note 12 - Réserve légale

La Banque doit affecter à la réserve légale un montant en application de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales correspondant au moins à 5 % du bénéfice annuel jusqu'à ce que cette réserve soit égale à 10 % du capital souscrit. La distribution de la réserve légale n'est pas permise.

Au 31 mars 2008, la Banque n'a pas constitué de réserve légale.

Note 13 - Variation des capitaux propres

La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

	Capital souscrit	Primes d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice / la période	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Situation au 31 mars 2007	28 953 000	51 470 000	-	(5 165 101)	75 257 899
Affectation du résultat de la période se terminant le 31 mars 2007	-	-	(5 165 101)	5 165 101	-
Résultat de l'exercice se terminant le 31 mars 2008	-	-	-	(8 484 790)	(8 484 790)
Situation au 31 mars 2008	<u>28 953 000</u>	<u>51 470 000</u>	<u>(5 165 101)</u>	<u>(8 484 790)</u>	<u>66 773 109</u>

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2008 (suite)

Note 14 - Actifs et passifs libellés en devises étrangères

Au 31 mars 2008, la contrepartie en devise de comptabilisation des actifs et passifs libellés en devises étrangères s'élève respectivement à EUR 25 308 100 (2007 : néant) et à EUR 23 314 848 (2007 : néant).

Note 15 - Passifs éventuels et engagements

15.1 Passifs éventuels

Au 31 mars 2008, la Banque était engagée dans les opérations de hors bilan suivantes :

	2008	2007
	EUR	EUR
Cautionnement et actifs donnés en garantie à l'égard d'autres tiers	6 475 227	-

15.2 Système de garantie mutuelle des dépôts et d'indemnisation des investisseurs

La Banque est membre de l'association sans but lucratif « Association pour la Garantie des Dépôts, Luxembourg » (« AGDL »).

L'objet exclusif de l'AGDL est l'établissement d'un système de garantie mutuelle des dépôts en argent et des créances résultant d'opérations d'investissement effectuées par des personnes physiques auprès de membres de l'AGDL, sans distinction de nationalité ou de résidence, par des sociétés relevant du droit luxembourgeois ou du droit d'un autre Etat membre de l'Union Européenne, d'une dimension telle qu'elles sont autorisées à établir un bilan abrégé conformément à la loi, ainsi que par des sociétés de dimension comparable relevant du droit d'un autre Etat membre de l'Union Européenne.

L'AGDL rembourse au déposant le montant de ses dépôts en argent garantis et à l'investisseur le montant de sa créance garantie avec un maximum fixé à la contre-valeur en toutes monnaies de EUR 20 000 par dépôt en argent garanti et de EUR 20 000 par créance garantie résultant d'opérations d'investissement autre que celles portant sur un dépôt en argent.

Au cours de la période se terminant au 31 mars 2008, la Banque n'a pas doté de montant en provision AGDL.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2008 (suite)

15.3 Services de gestion et de représentation

Depuis le 2 mai 2007, la Banque fournit à des tiers des services de gestion et de représentation dans les domaines suivants :

- Gestion et conseil en gestion de patrimoine pour la clientèle privée et les institutionnels ;
- Conservation et administration de valeurs mobilières ;
- Représentation fiduciaire ;
- Conseil sur la gestion financière dans le cadre de la transmission de patrimoine, de montage de société ou de consolidation de comptes ;
- Activité de domiciliation de sociétés.

Note 16 - Comptes de profits et pertes

16.1 Ventilation géographique de produits par marché géographique

En vertu de l'application de l'article 69(2) de la loi sur les comptes annuels des établissements de crédit au Luxembourg, les sources de revenus par zone géographique n'ont pas été analysées.

16.2 Autres frais administratifs

Les autres frais administratifs se décomposent comme suit :

	2008	2007
	EUR	EUR
Frais de consulting	1 682 980	1 187 032
Bâtiments et loyers	876 236	231 550
Frais de télécommunications	418 102	45 235
Frais juridiques	229 721	872 639
Autres frais administratifs	793 506	366 293
	<u>4 000 545</u>	<u>2 702 749</u>

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2008 (suite)

16.3 Autres charges d'exploitation

Ce poste se compose des éléments suivants :

	2008 EUR	2007 EUR
Autres charges relatives aux exercices antérieurs	31 691	-
Erreurs opérationnelles	<u>9 215</u>	<u>-</u>
	<u>40 906</u>	<u>-</u>

16.4 Autres produits d'exploitation

Ce poste se compose des éléments suivants :

	2008 EUR	2007 EUR
Reprise de provisions	110 142	-
TVA à récupérer des exercices antérieurs	<u>73 896</u>	<u>-</u>
	<u>184 079</u>	<u>-</u>

16.5 Impôts

La Banque est soumise à l'Impôt sur le Revenu des Collectivités (« IRC »), l'Impôt Commercial Communal (« ICC ») ainsi que l'Impôt sur la Fortune (« IF »).

La Banque a provisionné dans ses livres de 2008 l'impôt sur la fortune dû au titre de l'exercice 2007 pour EUR 17 000 et au titre de l'exercice 2008 pour un montant proratisé de EUR 87 000.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Annexe aux comptes annuels au 31 mars 2008 (suite)

Note 17 - Données relatives au personnel et aux dirigeants

Catégories	Nombre de personnes 31/03/2008	Nombre de personnes 31/03/2007
Comité de direction	6	6
Cadres supérieurs	11	6
Employés	54	12
	71	24

Le nombre de personnes employées en moyenne par la Banque au cours de l'exercice se clôturant le 31 mars 2008 s'élève à 51.

Note 18 - Rémunérations accordées aux membres des organes dirigeants

Les rémunérations, crédits et avances accordés aux membres des organes dirigeants, ainsi que les engagements de pensions à l'égard des membres des organes dirigeants actuellement en fonction peuvent se résumer comme suit au 31 mars 2008 :

	Rémunérations EUR	Autres engagements EUR
Organe d'administration	442 833	-
Organe de direction	3 569 270	79 874

La Banque a inclus dans l'organe de direction, le Comité de Direction et les cadres supérieurs.

Par ailleurs, la Banque a mis en place un plan d'attribution d'options. Cette mise en place vise à l'intéressement du personnel ou de toute autre personne susceptible de concourir au développement de la Banque, la fidélisation des salariés clés et l'introduction d'un avantage extra-légal attractif lié à la performance de la Banque.

Au 31 mars 2008, le montant des engagements au titre de ce plan d'intéressement en faveur des Membres du Comité de Direction et des cadres supérieurs est EUR 450 000.

Enregistré à Luxembourg - Sociétés, le _____

Référence: LSO CS, 04744

Reçu (€):

Droit d'enregistrement

Droit de timbre

Prov. forfaitaire Mémorial

Total

: 12 €
: 64 €
: 75 €
: 151 €

p. Le Receveur.